



SKONSOLIDOWANY ORAZ JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY „ZWG” Spółka Akcyjna z siedzibą w Iwinach

**II kwartał 2014 r.
za okres od 01-04-2014 do 30-06-2014 roku**

Iwiny, sierpień 2014 r.



INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma:	ZWG S.A.
Siedziba :	59-721 Iwiny, Iwiny 30
Telefon:	(+ 48) 75 73 23 677
Faks:	(+ 48) 75 73 89 381
Adres poczty elektronicznej:	zwgiwiny@zwg.com.pl
Strona internetowa:	www.zwg.com.pl
NIP:	612-178-99-23
Regon:	020475302
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000369656
Zarząd:	Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu Edward Brzózko – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza: <i>na dzień sporządzenia niniejszego raportu</i>	Janusz Plutecki Adam Kałdus Dorota Giżewska Wojciech Kowalski Piotr Kukowski
Przedmiot działalności	ZWG prowadzi działalność produkcyjną i handlową w obszarach wyrobów gumowych oraz gumowo-metalowych dla przemysłu i górnictwa

ZWG w Iwinach jest najnowocześniejszym w Polsce i jednym z najnowocześniejszych w Europie zakładów produkujących wyroby gumowe i gumowo – metalowe. Nowoczesna linia technologiczna, wysoki poziom automatyzacji produkcji oraz zastosowanie programów komputerowych do kontroli urządzeń produkcyjnych gwarantują klientom Spółki wyroby o najwyższym światowym standardzie. Produkcja została rozpoczęta w 1991 r., początkowo na wydziale jednej z kopalń KGHM Polska Miedź S.A. Pełne możliwości produkcyjne zostały osiągnięte po przekształceniu w ZWG S.A.

Spółka posiada Oddziały:

- Oddział Kęty, ul. Kościuszki 115, 32-650 Kęty,
- Oddział Rawicz, ul. Podmiejska 8, 63-900 Rawicz.

2. Akcjonariusze Spółki (na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

Lp.	Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów (%)
1	Sutkowski Marcin	7 352 384	26,18	7 352 384	26,18
2	WS TRUST Sp. z o.o.	4 906 000	17,47	4 906 000	17,47
3	Brzózko Edward	2 755 416	9,81	2 755 416	9,81
4	Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2 411 992	8,59	2 411 992	8,59
5	Pozostali Akcjonariusze	10 654 208	37,95	10 654 208	37,95
6	Razem	28 080 000	100,00	28 080 000	100,00

Kapitał zakładowy wynosi 2 808 000,00 zł i dzieli się na :

- 24.480.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

3. Wykaz Raportów opublikowanych w II kwartale 2014 r. :

Raporty EBI		
Numer raportu	Data publikacji	Temat
24/2014	2014-06-18	Treść uchwał powziętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZWG S.A. w dniu 18.06.2014 r.
23/2014	2014-06-14	Raport miesięczny ZWG S.A. za miesiąc maj 2014 r.
22/2014	2014-06-13	Emisja obligacji serii B
21/2014	2014-05-23	Ogłoszenie o zwołaniu na dzień 18.06.2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZWG S.A.
20/2014	2014-05-19	Uzgodnienie planu połączenia ZWG S.A. z Bumech S.A. i udostępnienie do publicznej wiadomości planu połączenia
19/2014	2014-05-16	Skonsolidowany raport roczny za 2013 rok
18/2014	2014-05-16	Jednostkowy raport roczny ZWG S.A. za 2013 rok
17/2014	2014-05-14	Raport miesięczny ZWG S.A. za kwiecień 2014
16/2014	2014-05-14	Raport ZWG S.A. za I kwartał 2014 r.
15/2014	2014-04-28	Zmiana terminu publikacji jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego
14/2014	2014-04-28	Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia ZWG S.A. z BUMECH S.A.
13/2014	2014-04-14	Raport miesięczny za marzec 2014 r.

Raporty ESPI		
Numer raportu	Data publikacji	Temat
6/2014	2014-06-20	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZWG S.A. w dniu 18.06.2014 r.
5/2014	2014-06-20	Korekta Raportu bieżącego Nr 4/2014 z dnia 31.05.2014 r.
4/2014	2014-05-31	Zawiadomienie o zbyciu i nabyciu akcji Emitenta
Raporty okresowe - kwartalne		
16/2014	2014-05-14	Raport ZWG S.A. za I kwartał 2014 r.
Raporty okresowe - roczne		
18/2014	2014-05-16	Jednostkowy raport roczny ZWG S.A. za 2013 rok
19/2014	2014-05-16	Skonsolidowany raport roczny ZWG S.A. za 2013 rok

Raporty opublikowane po dniu 30.06.2014 r.:

Numer raportu	Data publikacji	Temat raportu
Raporty EBI		
28/2014	2014-07-24	Rezygnacja członków Rady Nadzorczej ZWG S.A.
27/2014	2014-07-18	Sprawozdanie Zarządu ZWG S.A. sporządzone na podstawie art. 501 KSH uzasadniające połączenie ZWG S.A. i BUMECH S.A.
26/2014	2014-07-14	Raport miesięczny ZWG S.A. za miesiąc czerwiec 2014 r.
25/2014	2014-07-10	Pisemna opinia z badania planu połączenia ZWG S.A. z Bumech S.A. i udostępnienia do publicznej wiadomości opinii z badania planu połączenia
Raporty ESPI		
12/2014	2014-07-19	Zwiększenie stanu posiadania
11/2014	2014-07-19	Zmniejszenie stanu posiadania
10/2014	2014-07-10	Nabycie akcji przez Prezesa Zarządu
9/2014	2014-07-08	Informacja o transakcjach na akcjach Spółki przez członka Zarządu
8/2014	2014-07-04	Nabycie akcji przez Prezesa Zarządu
7/2014	2014-07-01	Nabycie akcji przez Prezesa Zarządu

4. Notowania akcji Spółki:



5. Struktura Grupy Kapitałowej ZWG S.A.

W skład Grupy Kapitałowej ZWG S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodziły następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa podmiotu	KRS	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach (%)
1	Przedsiębiorstwo "KOBUD" Sp. z o.o.	0000123096	100%	100%
2	ZWG Sp. z o.o.	0000430693	100%	100%
3	ZWG Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	0000444011	100%*	100%
4	ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo-Akcyjna	0000483527	100%*	100%
Spółka stowarzyszona				
5	BUMECH S.A.	0000291379	20,46%	20,46%

*w sposób pośredni, ponieważ część udziałów ma ZWG Sp. z o.o. jako komplementariusz.

6. Zasoby ludzkie ZWG S.A. i Grupy Kapitałowej ZWG S.A.

Zatrudnienie w ZWG S.A. na dzień 30.06.2014 roku wynosiło 66 etatów.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ZWG S.A. na dzień 30.06.2014 roku wyniosło 592 etaty.



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za II kwartał 2014 r. oraz dane porównawcze za II kwartał 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
Przychody netto ze sprzedaży	19.164,6	39.192,1	3.755,2	7.390,5
Amortyzacja	1.116,5	2.201,9	201,9	386,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	2.860,0	6.592,2	690,1	866,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3.311,3	7.411,5	1.311,6	1.980,1
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2.592,3	6.024,1	1.259,8	1.880,9
Zysk (strata) brutto	2.485,5	5.930,1	1.259,8	1.880,9
Zysk (strata) netto	2.098,3	5.254,3	1.259,8	1.880,9

Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
Aktywa razem	89.330,5	22.487,5
Aktywa trwałe	67.619,4	15.424,3
Aktywa obrotowe	21.711,1	7.063,2
Zapasy	1.948,8	2.964,7
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	14.511,4	3.463,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59.617,2	7.717,7
Zobowiązania długoterminowe	31.705,3	2.623,3
Zobowiązania krótkoterminowe	24.415,8	4.111,3
Kapitał (fundusz) własny	29.713,3	14.395,7
Kapitał (fundusz) podstawowy	2.808,0	2.808,0

Dane jednostkowe nie obrazują wszystkich procesów zachodzących w Grupie Kapitałowej ZWG SA. Strategia Zarządu opiera się na budowie silnej grupy kapitałowej zoptymalizowanej pod względem podatkowym i zachodzącej w niej procesów biznesowych.

Analizując rachunek zysków i strat zaznacza się wyraźny wpływ pozyskiwanych kontraktów zarówno przez ZWG S.A. jak i podmioty grupy kapitałowej na poziom osiąganych wyników finansowych. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w II kwartale 2014 roku są aż o ponad 500 % wyższe od wyników uzyskanych w II kwartale 2013 roku. Grupa Kapitałowa ZWG S.A. wykazała za II kwartał 2014 roku zysk netto na poziomie 2 098,3 tys. złotych w porównaniu do 1.259,8 tys. złotych uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wśród istotnych zdarzeń wpływających na osiągane wyniki finansowe należy wymienić podpisanie przez spółkę zależną KOBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej, umowę na "Drażenie chodnika odstawczego III i chodnika podścianowego 8N oraz wykonanie przecinki ściany 8N i przebudowy chodników polowego 6b i polowego 8b w pokładzie 382". Umowa została zawarta pomiędzy "Kobud" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej a Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. w Bogdance. Wartość prac związanych z drażeniem chodnika odstawczego III i chodnika podścianowego 8N oraz wykonanie przecinki ściany 8N i przebudowy chodników polowego 6b i polowego 8b w pokładzie 382 może wynieść 19,5 mln złotych. Spółka KOBUD podpisała również umowę na wykonanie usługi wzmacniania obudowy podporowej w chodnikach oraz dodatkowego wzmocnienia górotworu w kopalni Lubelski Węgiel "Bogdanka" SA.

Umowa została zawarta pomiędzy Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. w Bogdanie a Konsorcjum w składzie:

- 1) Przedsiębiorstwa "Kobud" Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej (Lider Konsorcjum),
- 2) PRG LINTER S.A. z siedzibą w Łęcznej (Uczestnik Konsorcjum),
- 3) PRS "WSCHÓD" SA z siedzibą w Lublinie (Uczestnik Konsorcjum).

Zarówno ZWG S.A. jak i spółki grupy kapitałowej współpracują z stabilnym podmiotem jakim jest Lubelski Węgiel "BOGDANKA" S.A. Emitent w oparciu o współpracę z podmiotami takimi jak Lubelski Węgiel "BOGDANKA" S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. planuje znacząco zwiększyć obroty i rentowność podmiotów grupy kapitałowej - w ramach przyjętej strategii, zakładającej budowę grupy przedsiębiorstw prowadzących działalność w branży usług górniczych.

Osiągnięte przez Grupę Kapitałową ZWG S.A. wyniki finansowe przełożyły się na wysoki poziom wskaźników rentowności:

Wskaźniki rentowności	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
Rentowność na sprzedaży	%	14,42	16,64	17,91	11,78
Rentowność operacyjna (EBIT)	%	16,70	18,71	34,04	26,93
Rentowność brutto	%	12,53	14,97	32,69	25,58
Rentowność netto	%	10,58	13,27	32,69	25,58
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	4.427,8	9.613,4	1.513,5	2.366,6
Rentowność EBITDA	%	22,33	24,27	39,28	32,19

Szczegółowe sprawozdania finansowe dla Grupy Kapitałowej ZWG S.A. obejmujące rachunek zysków i strat, bilans, przepływy finansowe oraz zestawienie zmian w kapitale własnym znajdują się z załączeniu do niniejszego raportu.

Objaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży** wskaźnik rentowności oznaczający, jak wiele zysku netto pozostaje w przedsiębiorstwie ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności sprzedaży to stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.
2. **Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej (EBIT)** uwzględnia pozostałą działalność operacyjną w ocenie rentowności sprzedaży. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większa operacyjna efektywność funkcjonowania jednostki, co z kolei wskazuje na istnienie jej znaczącego potencjału rozwojowego.
3. **Rentowność sprzedaży brutto** informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Pokazuje zatem, co osiągnęła firma jako całość, tzn. o ile procent przychody były wyższe od kosztów.

4. **Wskaźnik rentowności netto** informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto. $\text{Wynik netto} / \text{Przychody ze sprzedaży}$.
5. **Wskaźnik rentowności EBITDA** mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi.



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

Wybrane jednostkowe dane finansowe za II kwartał 2014 r. oraz dane porównawcze za II kwartał 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
Przychody netto ze sprzedaży	3.595,0	8.600,2	3.222,0	6.556,6
Amortyzacja	335,1	605,4	201,9	382,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	373,2	410,3	138,5	12,2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	382,1	766,9	762,0	805,0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4.733,3	4.529,7	651,6	647,4
Zysk (strata) brutto	4.733,3	4.529,7	651,6	647,4
Zysk (strata) netto	4.733,3	4.529,7	651,6	647,4

Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
Aktywa razem	53.107,4	20.008,2
Aktywa trwałe	44.983,4	15.322,8
Aktywa obrotowe	8.123,9	4.685,3
Zapasy	1.458,3	1.407,9
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	4.619,2	2.692,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39.918,1	11.305,2
Zobowiązania długoterminowe	25.447,5	6.423,3
Zobowiązania krótkoterminowe	12.114,2	3.973,9
Kapitał (fundusz) własny	13.189,3	8.703,0
Kapitał (fundusz) podstawowy	2.808,0	2.808,0

Dane jednostkowe nie obrazują wszystkich procesów zachodzących w Grupie Kapitałowej ZWG SA. Strategia Zarządu opiera się na budowie silnej grupy kapitałowej zoptymalizowanej pod względem podatkowym.

Analizując rachunek zysków i strat zaznacza się wyraźny wpływ pozyskiwanych kontraktów przez ZWG S.A. na poziom osiąganych wyników finansowych. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w II kwartale 2014 roku ukształtowały się na poziomie 3.826,4 tys. złotych w porównaniu do 3.320,2 tys. złotych osiągniętych w II kwartale 2013 roku. Zysk netto za II kwartał 2014 roku jest o ponad 700 % wyższy od wyniku uzyskanego w tym samym okresie 2013 roku.

Wśród istotnych zdarzeń wpływających na osiągane wyniki finansowe należy wymienić współpracę pomiędzy spółką powiązaną - BUMECH SA. Zrealizowano szereg zleceń, które są zarówno korzystne dla ZWG SA jak i dla BUMECH SA.

Poniżej przedstawione są podstawowe wskaźniki rentowności dla jednostkowych wyników ZWG S.A.

Wskaźniki rentowności	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	IV kw 2013	I-IV kw 2013
Rentowność na sprzedaży	%	9,75	4,81	4,17	0,19
Rentowność operacyjna (EBIT)	%	9,99	8,99	22,95	12,35
Rentowność brutto	%	123,70	53,12	19,62	9,93
Rentowność netto	%	123,70	53,12	19,62	9,93
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	717,3	1.372,3	963,9	1.187,8
Rentowność EBITDA	%	18,75	16,09	29,03	18,22

Szczegółowe sprawozdania finansowe dla ZWG S.A. obejmujące rachunek zysków i strat, bilans, przepływy finansowe oraz zestawienie zmian w kapitale własnym znajdują się z **załączeniu do niniejszego raportu**.

Objaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży** wskaźnik rentowności oznaczający, jak wiele zysku netto pozostaje w przedsiębiorstwie ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności sprzedaży to stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.
2. **Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej (EBIT)** uwzględnia pozostałą działalność operacyjną w ocenie rentowności sprzedaży. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większa operacyjna efektywność funkcjonowania jednostki, co z kolei wskazuje na istnienie jej znaczącego potencjału rozwojowego.
3. **Rentowność sprzedaży brutto** informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Pokazuje zatem, co osiągnęła firma jako całość, tzn. o ile procent przychody były wyższe od kosztów.
4. **Wskaźnik rentowności netto** informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto. Wynik netto / Przychody ze sprzedaży.
5. **Wskaźnik rentowności EBITDA** mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi.



Informacja Zarządu na temat aktywności ZWG S.A. i Grupy Kapitałowej

1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W opinii Emitenta na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2014 r. miały wpływ następujące czynniki:

- współpraca i kooperacja pomiędzy jednostkami i spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej,
- sprzedaż wysokomarżowych produktów,
- uzyskiwanie wysokich marż na produktach w stosunku do roku poprzedniego,
- optymalizacja kosztowa oraz wzrost przychodów w oddziałach i spółkach zależnych,
- integracja działalności produkcyjnej w Oddziale w Iwinach,
- obniżka kosztów wydziałowych, a co za tym idzie obniżka Technicznego Kosztu Wytworzenia,
- optymalizacja finansowo-podatkowa w ramach grupy kapitałowej.

Emitent realizuje szereg projektów rozwojowych, które szerzej zostały opisane w kolejnym punkcie dokumentu.

Istotne dla Emitenta zagrożenia zostały sklasyfikowane w ramach czterech kategorii: strategiczne, operacyjne, ryzyko finansowe i zdarzeń nadzwyczajnych. Wielkość prawdopodobnych strat jest największa przy ryzykach strategicznych i operacyjnych, a najniższa przy ryzykach finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych. Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego oraz zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinuje tempo wzrostu gospodarczego i tym samym oddziałuje na popyt na dobra inwestycyjne oraz realizację projektów infrastrukturalnych, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Spółkę i w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

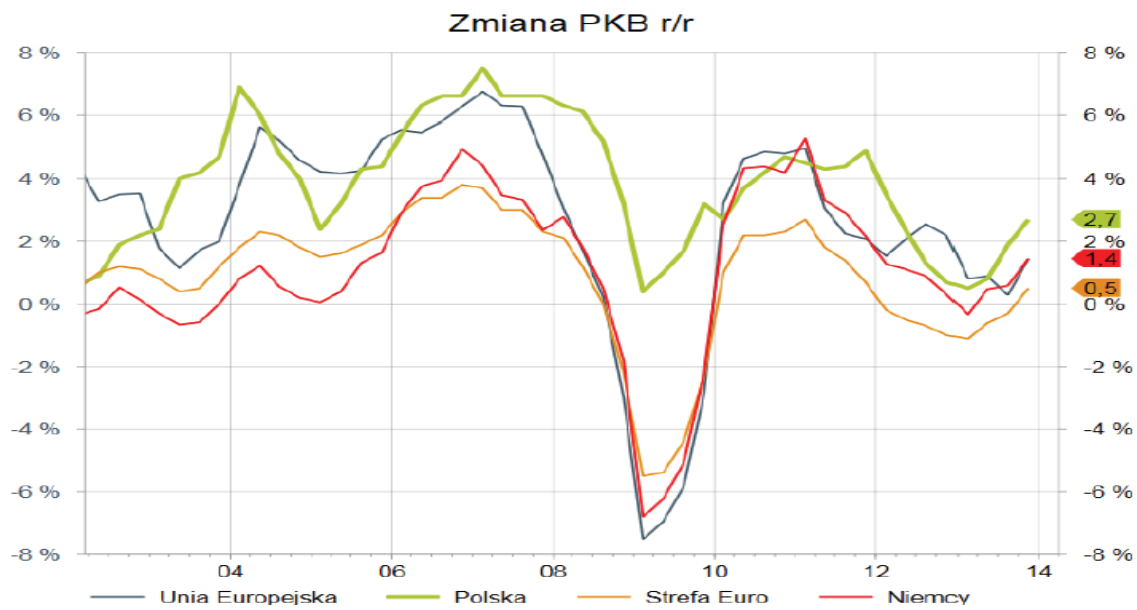
Tło makroekonomiczne

Sytuacja ekonomiczna w sektorze przedsiębiorstw stopniowo się poprawia. Prognozy na III kwartał 2014 r. są nieco bardziej optymistyczne niż na II kwartał. Pogorszyły się natomiast prognozy średniookresowe.

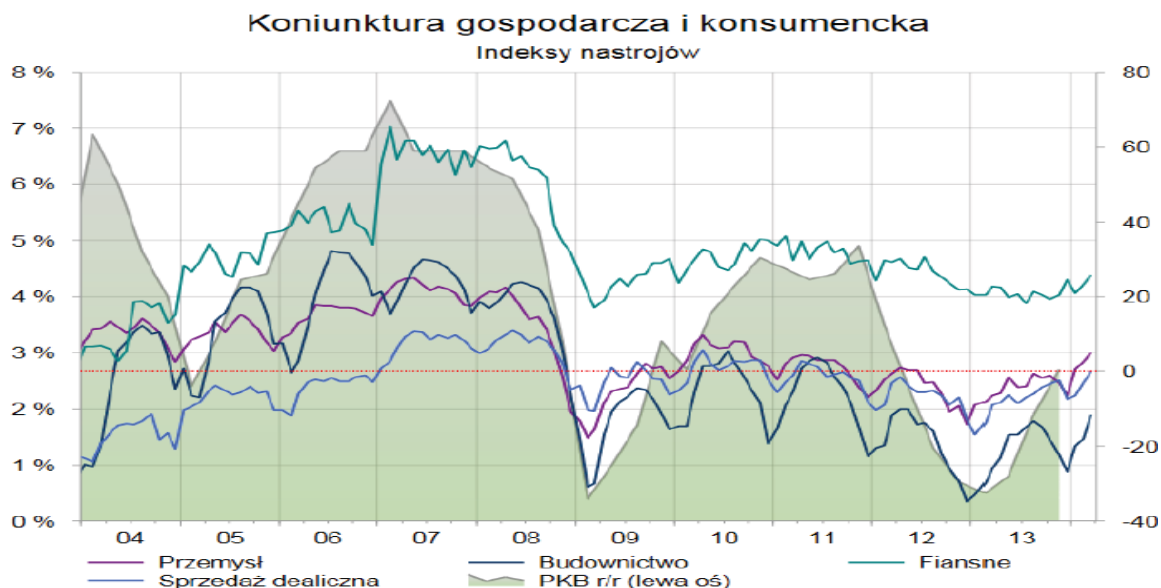
Polski produkt krajowy brutto (PKB) wzrósł w I kwartale 2014 roku o 3,4 proc. rdr wobec 2,7 proc. w IV kw. 2013 r. – wynika ze zaktualizowanego szacunku GUS z końca maja 2014 roku. Z kolei popyt krajowy wzrósł o 3 proc. Te dane pokazują odbicie gospodarki po ciężkim roku ubiegłym, w którym to PKB wzrósł o 1,6 proc. i popytu krajowego na poziomie minus 0,2 proc. Po trudnym roku 2013, polska gospodarka zaczęła w końcu przyspieszać. Jak podaje GUS, w I kwartale 2014 r., polska sprzedaż detaliczna ogółem wyniosła 5,5 proc. wzrostu rdr. Natomiast w całym roku 2013 sprzedaż detaliczna ukształtowała się na poziomie 2,3 proc. rdr. Można zatem mówić o odbiciu sprzedaży detalicznej i odbiciu od dna cyklu koniunkturalnego.

Poziom bezrobocia w Polsce pod koniec 2013 roku, według metodologii Eurostatu, po uwzględnieniu czynników sezonowych, wyniósł 9,9 proc. Stopa bezrobocia w Polsce stopniowo malała w 2013 roku, zaczynając rok na poziomie 10,5 proc. w styczniu – wynika z danych Eurostatu.

Komisja Europejska w swojej opublikowanej w lutym 2014 roku prognozie ocenia, że bezrobocie w Polsce – według metodologii Eurostatu wyniesie w całym 2014 roku średnio 10,3 proc. oraz że w roku 2015 spadnie do 10,1 proc.



Według danych GUS, w I kwartale 2014 roku odnotowano znaczny wzrost eksportu i widoczniejszy niż w zeszłym roku wzrost importu. Liczony w złotych, w cenach bieżących, eksport był w okresie styczeń-marzec wyższy o 7,8 proc. (i aż 9,6 proc. liczony w dolarach) w porównaniu z tym samym okresem w 2013 r. i wyniósł 165,08 mld zł, import wzrósł za to o 3,6 proc. rdr (5,3 proc. liczony w dolarach), osiągając poziom 163,87 mld zł. Zmniejszyło się ujemne saldo wymiany ogółem: po raz pierwszy w historii Polska wypracowała dodatnie saldo w handlu zagranicznym na poziomie 1,2097 mld zł.



Wskaźniki koniunktury gospodarczej notują coraz wyższe odczyty, a najbardziej optymistyczne nastroje panują ciągle w sektorze finansowym. Wciąż daleko od pozytywnych wyników jest budownictwo, które w tym roku nadal mierzyć się będzie z dekoniunkturą w swoim sektorze. Wzrasta również wskaźnik nowych inwestycji, co oznacza, że zwiększył się udział przedsiębiorstw, które planują nowe inwestycje i przedsięwzięcia w perspektywie kwartału.

W warunkach gospodarczych kryzysu ekonomicznego dobra i usługi, które są produktami Emitenta, mogą być w szczególności narażone na zmniejszony popyt. Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe związane z potencjalnymi stratami, które może ponieść w związku z niekorzystnymi zmianami cen rynkowych oraz parametrów rynkowych. Zarządzanie ryzykiem rynkowym skupia się przede wszystkim na potencjalnych zmianach wyniku ekonomicznego, ale uwaga jest również skoncentrowana na przypadkach, gdy na skutek stosowanych zasad księgowych efekt zmian cen rynkowych na raportowany wynik finansowy jest inny niż w przypadku jego oddziaływania na wynik ekonomiczny.

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Emitenta ulegają w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe. Zmiany w ustawodawstwie mogą mieć istotny wpływ na działalność, dlatego Spółka aktywnie monitoruje zmiany prawne.

Rynek, na którym działa Emitent charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie rozwiązań technologicznych oraz wysokie wymagania jakości oferowanych wyrobów. Obecność nowych technologii pozwala na doskonalenie stosowanych technologii, jak również tworzenie innowacyjnych rozwiązań. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne stosowanie nowych technologii, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój Emitenta oraz ma wpływy na jego

wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie sprostą wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie Emitent dąży w możliwie największym stopniu do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych oraz analizę rentowności ich wykorzystania.

Działalność prowadzona przez Emitenta naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań inwestycyjnych. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym w Spółce.

2. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI SPÓŁKI PODEJMOWANEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

Połączenie ZWG S.A. i BUMECH S.A.

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Zarząd ZWG S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ZWG ze spółką BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach.

Celem połączenia ma być długookresowe i trwałe poprawienie konkurencyjności Spółek, osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału Spółek i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. jeszcze lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego Spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych, w tym przede wszystkim:

- większej efektywności kosztów prowadzonej działalności,
- uproszczenia struktury grupy kapitałowej,
- zwiększenia efektywności zarządzania grupą kapitałową.

Planowane połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku ZWG (Spółki Przejmowanej) na BUMECH (Spółkę Przejmującą) w zamian za akcje BUMECH, które zostałyby wydane akcjonariuszom ZWG - połączenie przez przejęcie.

Zarząd BUMECH S.A. poinformował o zamiarze połączenia obu Spółek Raportem bieżącym nr 7/2014 z dnia 28.04.2014 r.

W dniu 19 maja 2014 roku Zarząd ZWG S.A. przekazał plan połączenia ZWG ze spółką BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach.

Dokumenty związane z połączeniem ZWG S.A. i BUMECH S.A. dostępne są na stronie www.zwg.com.pl w zakładce „relacje inwestorskie”.

Obligacje Serii B

W dniu 12.06.2014 r. Zarząd ZWG S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału 2 775 sztuk obligacji Serii B na okaziciela o łącznej wartości 2.775.000 złotych. Celem emisji obligacji było pozyskanie środków na kapitału obrotowego lub/i sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju. Obligacje Serii B są obligacjami na okaziciela, zabezpieczonymi, o oprocentowaniu stałym, w formie zdematerializowanej, z datą wykupu w dniu 5.12.2015 r.

Zabezpieczeniem zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji Serii B jest poręczenie do maksymalnej wysokości 150 % wartości nominalnej emisji Obligacji tj. kwoty 4.162.500 złotych - udzielone przez spółkę zależną: Przedsiębiorstwo „Kobud” Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej. Poręczenie pozostanie w mocy do czasu całkowitego wykupu wszystkich Obligacji. W przypadku opóźnienia w spłacie jakiegokolwiek zobowiązania z tytułu obligacji – Poręczyciel zobowiązał się na mocy umowy z dnia 12.06.2014 r. bezwarunkowo i na pierwsze wezwanie do zapłaty określonej w wezwaniu kwoty z tytułu poręczenia. Jednocześnie w dniu 12.06.2014 r. Zarząd Przedsiębiorstwa „Kobud” Sp. z o.o. złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu spółki egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego wobec każdego z obywateli uprawnionego z tytułu obligacji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZWG S.A.

W dniu 18 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZWG S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZWG S.A. zostało zwołane w dniu 23.05.2014 roku. Podjęte uchwały dostępne są na stronie www.zwg.com.pl w zakładce „relacje inwestorskie”.

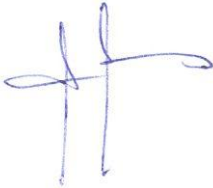
3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2014 ROK.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2014.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd ZWG S.A., oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej.

Zarząd ZWG S.A. z siedzibą w Iwinach:

Miejscowość i data	Funkcja	Imię i nazwisko	Podpis
Iwiny, 14.08.2014	Prezes Zarządu	Marcin Sutkowski	
Iwiny, 14.08.2014	Członek Zarządu	Edward Brzózko	

Załączniki do raportu kwartalnego

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZWG SA oraz dodatkowe wskaźniki finansowe**
- 2) Jednostkowe sprawozdanie finansowe ZWG S.A.**

Załącznik do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej ZWG S.A.

Raport kwartalny za II kwartał 2014 roku

Tabela: 1

Rachunek wyników

Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	tys.zł	19.832,9	39.604,9	3.853,4	7.351,7
-	od jednostek powiązanych	tys.zł	903,9	1.006,2		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	tys.zł	19.117,2	39.119,6	3.383,0	6.999,8
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	tys.zł	525,8	261,8	50,6	-124,9
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	tys.zł	142,5	150,9	47,6	86,1
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	tys.zł	47,5	72,5	372,2	390,6
B.	Koszty działalności operacyjnej	tys.zł	16.972,9	33.012,7	3.163,3	6.485,3
I.	Amortyzacja	tys.zł	1.116,5	2.201,9	201,9	386,4
II.	Zużycie materiałów i energii	tys.zł	2.272,0	4.874,0	1.480,9	3.103,1
III.	Usługi obce	tys.zł	3.294,0	5.862,0	263,8	463,6
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	tys.zł	60,7	177,4	33,0	66,5
-	podatek akcyzowy	tys.zł	11,7	22,2		
V.	Wynagrodzenia	tys.zł	7.484,3	14.579,8	905,6	1.805,0
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	tys.zł	2.646,7	5.017,3	193,7	520,0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	tys.zł	65,8	250,1	26,1	66,5
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	tys.zł	32,9	50,2	58,2	74,1
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	tys.zł	2.860,0	6.592,2	690,1	866,4
D.	Pozostałe przychody operacyjne	tys.zł	497,1	866,0	630,2	1.129,6
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł	283,4	304,3	-4,0	27,0
II.	Dotacje	tys.zł	43,1	47,2	216,2	355,6
III.	Inne przychody operacyjne	tys.zł	170,6	514,5	417,9	747,0
E.	Pozostałe koszty operacyjne	tys.zł	45,9	46,7	8,7	15,9
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	tys.zł				
III.	Inne koszty operacyjne	tys.zł	45,9	46,7	8,7	15,9
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	tys.zł	3.311,3	7.411,5	1.311,6	1.980,1
G.	Przychody finansowe	tys.zł	10,2	18,7	7,4	7,4
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	tys.zł				
-	od jednostek powiązanych	tys.zł				
II.	Odsetki, w tym:	tys.zł	12,9	18,7	0,7	0,7
-	od jednostek powiązanych	tys.zł	-0,0			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	tys.zł				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł				
V.	Inne	tys.zł	-2,7		6,7	6,7
H.	Koszty finansowe	tys.zł	729,3	1.406,2	59,2	106,6
I.	Odsetki, w tym:	tys.zł	716,0	1.392,8	59,7	106,3
-	dla jednostek powiązanych	tys.zł	3,3	4,0		
II.	Strata ze zbycia inwestycji	tys.zł				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł				
IV.	Inne	tys.zł	13,2	13,3	-0,5	0,3
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	tys.zł				
J.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	tys.zł	2.592,3	6.024,1	1.259,8	1.880,9
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	tys.zł				
L.	Odpis wartości firmy	tys.zł	208,4	137,6		
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	tys.zł	-83,6			
N.	Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporządkow. wycenianych metodą praw własności	tys.zł	43,6	43,6		
O.	Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	tys.zł	2.485,5	5.930,1	1.259,8	1.880,9
P.	Podatek dochodowy bieżący	tys.zł	387,2	675,8		
R.	Podatek dochodowy odroczony	tys.zł				
S.	Zysk (strata) netto (O-P-R)	tys.zł	2.098,3	5.254,3	1.259,8	1.880,9
I.	Wskaźniki rentowności i inne					
1	Rentowność na sprzedaży	%	14,42	16,64	17,91	11,78
2	Rentowność operacyjna (EBIT)	%	16,70	18,71	34,04	26,93
3	Rentowność brutto	%	12,53	14,97	32,69	25,58
4	Rentowność netto	%	10,58	13,27	32,69	25,58
5	EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	4.427,8	9.613,4	1.513,5	2.366,6
6	Rentowność EBITDA	%	22,33	24,27	39,28	32,19

Tabela: 2
Bilans - aktywa
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	j.m	30.06.2014	30.06.2013
A.	Aktywa trwałe	tys.zł	67.619,4	15.424,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł	692,0	160,1
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	tys.zł	7,7	23,1
2.	Wartość firmy	tys.zł		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	tys.zł	684,3	137,0
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	tys.zł	5.089,4	
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	tys.zł	5.089,4	
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	tys.zł		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	tys.zł	49.802,6	15.229,6
1.	Środki trwałe	tys.zł	47.159,5	11.008,6
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	tys.zł	647,9	335,4
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	tys.zł	9.464,3	967,9
c)	urządzenia techniczne i maszyny	tys.zł	20.345,9	2.635,6
d)	środki transportu	tys.zł	718,9	600,6
e)	inne środki trwałe	tys.zł	15.982,4	6.469,1
2.	Środki trwałe w budowie	tys.zł	2.643,2	4.220,9
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	tys.zł		
III.	Należności długoterminowe	tys.zł		
1.	Od jednostek powiązanych	tys.zł		
2.	Od pozostałych jednostek	tys.zł		
IV.	Inwestycje długoterminowe	tys.zł	11.507,4	5,0
1.	Nieruchomości	tys.zł	500,3	
2.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	11.007,2	5,0
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	tys.zł	0,5	5,0
-	udziały lub akcje	tys.zł	0,5	5,0
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w jednostkach zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	tys.zł	10.960,8	
-	udziały lub akcje	tys.zł	10.960,8	
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
c)	w pozostałych jednostkach	tys.zł	45,9	
-	udziały lub akcje	tys.zł	45,9	
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
4.	Inne inwestycje długoterminowe	tys.zł		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	527,8	29,6
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	406,2	29,6
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	121,7	
B.	Aktywa obrotowe	tys.zł	21.711,1	7.063,2
I.	Zapasy	tys.zł	1.948,8	2.964,7
1.	Materiały	tys.zł	984,4	905,7
2.	Półprodukty i produkty w toku	tys.zł		43,7
3.	Produkty gotowe	tys.zł	782,7	627,1
4.	Towary	tys.zł	180,6	1.315,8
5.	Zaliczki na dostawy	tys.zł	1,1	72,4
II.	Należności krótkoterminowe	tys.zł	14.511,4	3.463,0
1.	Należności od jednostek powiązanych	tys.zł	1.178,5	-0,5
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	1.178,5	
-	do 12 miesięcy	tys.zł	1.178,5	
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł		-0,5
2.	Należności od pozostałych jednostek	tys.zł	13.332,9	3.463,5
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	12.730,5	2.450,1
-	do 12 miesięcy	tys.zł	12.353,1	2.450,1
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł	377,4	
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	tys.zł	354,4	564,1
c)	inne	tys.zł	248,0	449,3
d)	dochodzone na drodze sądowej	tys.zł		

III.	Inwestycje krótkoterminowe	tys.zł	4.325,8	500,7
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	4.325,8	500,7
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	tys.zł	17,0	
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł	17,0	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w jednostkach stowarzyszonych	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
c)	w pozostałych jednostkach	tys.zł	1.579,2	237,8
-	udziały lub akcje	tys.zł		237,8
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł	1.579,2	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	tys.zł	2.729,7	262,8
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	tys.zł	2.440,6	262,8
-	inne środki pieniężne	tys.zł	289,1	
-	inne aktywa pieniężne	tys.zł		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	tys.zł		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	925,1	134,9
-	Aktywa razem	tys.zł	89.330,5	22.487,5

Tabela: 3
Bilans - pasywa
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	j.m	30.06.2014	30.06.2013
A.	Kapitał (fundusz) własny	tys.zł	29.713,3	14.395,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	tys.zł	2.808,0	2.808,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	tys.zł		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	tys.zł		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	tys.zł	21.650,5	9.706,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	tys.zł		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	tys.zł	0,5	
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	tys.zł		
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	tys.zł		
IX.	Zysk (strata) netto	tys.zł	5.254,3	1.880,9
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	tys.zł		
B.	Kapitał mniejszości	tys.zł		
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	tys.zł		374,1
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	tys.zł		374,1
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	tys.zł		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys.zł	59.617,2	7.717,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	tys.zł	1.675,6	234,4
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	1.325,4	234,4
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	tys.zł	138,5	
-	długoterminowa	tys.zł	72,2	
-	krótkoterminowa	tys.zł	66,3	
3.	Pozostałe rezerwy	tys.zł	211,7	
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł	211,7	
II.	Zobowiązania długoterminowe	tys.zł	31.705,3	2.623,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł		
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	31.705,3	2.623,3
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	16.434,4	2.623,3
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	10.000,0	
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	5.270,9	
d)	inne	tys.zł		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	tys.zł	24.415,8	4.111,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł	153,6	0,1
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł	76,0	
-	do 12 miesięcy	tys.zł	76,0	
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł	77,7	0,1
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	24.203,9	3.918,6
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	9.248,4	690,3
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	2.775,0	
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	3.378,1	
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł	3.487,9	1.275,6
-	do 12 miesięcy	tys.zł	3.429,0	1.275,6
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł	58,9	
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	tys.zł		
f)	zobowiązania wekslowe	tys.zł		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	tys.zł	3.443,7	313,7
h)	z tytułu wynagrodzeń	tys.zł	1.681,4	207,0
i)	inne	tys.zł	189,3	1.432,0
3.	Fundusze specjalne	tys.zł	58,3	192,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	1.820,4	748,7
1.	Ujemna wartość firmy	tys.zł		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	1.820,4	748,7
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł	1.820,4	748,7
-	Pasywa razem	tys.zł	89.330,5	22.487,5
-	DANE POMOCNICZE			
-	kredyty i pożyczki	tys.zł	25.682,8	3.313,7
-	emisje dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	12.775,0	
-	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	8.649,1	
-	Razem DŁUG	tys.zł	47.106,9	3.313,7
-	środki pieniężne	tys.zł	2.729,7	262,8
-	DŁUG NETTO	tys.zł	44.377,3	3.050,9

Tabela: 4
Przepływy finansowe
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
I.	Zysk (strata) netto	tys.zł	2.098,3	5.254,3	1.259,8	1.880,9
II.	Korekty razem:	tys.zł	607,5	-3.931,8	650,7	4.164,8
1	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	tys.zł				
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależ	tys.zł	-43,6	-43,6		
3	Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości fir.)	tys.zł	1.241,3	2.339,4	201,9	386,4
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	tys.zł		-19,9		
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	tys.zł	777,7	1.478,4	56,1	102,1
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	tys.zł	-196,5	-646,9	1,9	-29,1
7	Zmiana stanu rezerw	tys.zł	-173,8	-173,8		
8	Zmiana stanu zapasów	tys.zł	-76,2	327,6	877,1	416,7
9	Zmiana stanu należności	tys.zł	-477,6	-3.199,3	327,4	3.074,8
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych , z wyjątkiem pożyczek i kredytów	tys.zł	-1.194,9	-4.536,5	-377,2	336,0
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	tys.zł	1.427,8	1.223,5	131,5	636,8
12	Inne korekty z działalności operacyjnej	tys.zł	-676,6	-680,7	-568,1	-759,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	tys.zł	2.705,8	1.322,5	1.910,4	6.045,6
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
I.	Wpływy	tys.zł	1.385,6	2.485,5	-4,0	27,0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys.zł	287,6	308,6	-4,0	27,0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne	tys.zł	20,7	20,7		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	tys.zł		1.079,0		
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	tys.zł				
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł		1.079,0		
-	zbycie aktywów finansowych	tys.zł		1.079,0		
-	dywidendy i udziały w zyskach	tys.zł				
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	tys.zł				
-	odsetki	tys.zł				
-	inne wpływy z aktywów finansowych	tys.zł				
4	Inne wpływy inwestycyjne	tys.zł	1.077,2	1.077,2		
II.	Wydatki	tys.zł	1.748,2	3.759,4	2.888,7	7.561,3
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys.zł	1.631,1	2.642,3	2.514,6	7.187,2
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	tys.zł				
3	Na aktywa finansowe, w tym:	tys.zł	117,1	1.117,1	374,1	374,1
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	tys.zł	117,1	117,1	374,1	374,1
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł		1.000,0		
-	nabycie aktywów finansowych	tys.zł		1.000,0		
-	udzielone pożyczki długoterminowe	tys.zł				
-	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	tys.zł				
4	Inne wydatki inwestycyjne	tys.zł				
III.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)	tys.zł	-362,6	-1.273,9	-2.892,7	-7.534,3
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
I.	Wpływy	tys.zł	5.218,5	12.562,1	1.582,8	3.055,2
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	tys.zł				
2	Kredyty i pożyczki	tys.zł	1.485,5	8.825,1	1.450,8	2.296,2
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	2.775,0	2.775,0		
4	Inne wpływy finansowe	tys.zł	958,0	962,0	132,0	759,0
II.	Wydatki	tys.zł	5.200,7	12.853,9	1.144,1	1.677,6
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	tys.zł				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	tys.zł		4.000,0		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	tys.zł				
4	Splaty kredytów i pożyczek	tys.zł	1.689,5	3.698,6	1.059,3	1.546,8
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	tys.zł				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	tys.zł				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	tys.zł	1.190,6	2.080,9		
8	Odsetki	tys.zł	820,5	1.574,4	59,6	105,6
9	Inne wydatki finansowe	tys.zł	1.500,0	1.500,0	25,2	25,2
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	tys.zł	17,8	-291,8	438,8	1.377,6
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	tys.zł	2.361,1	-243,2	-543,6	-111,1
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym :	tys.zł	2.361,1	-243,2	-543,6	-111,1
-	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	tys.zł				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	tys.zł	368,6	2.972,9	806,4	373,9
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) , w tym :	tys.zł	2.729,7	2.729,7	262,8	262,8
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	tys.zł				

Tabela: 5
Zestawienie zmian w kapitałach
Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	tys.zł	23.193,0	23.193,0	13.263,1	13.263,1
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) , po korektach	tys.zł	23.193,0	23.193,0	13.263,1	13.263,1
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	tys.zł				
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- wydania udziałów (emisji akcji)	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- umorzenia udziałów (akcji)	tys.zł				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	tys.zł				
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	tys.zł				
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	tys.zł				
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	tys.zł				
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	tys.zł				
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	tys.zł	10.080,9	10.080,9	4.787,4	4.787,4
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	tys.zł	11.569,6	11.569,6	5.667,7	5.667,7
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł	11.569,6	11.569,6	5.667,7	5.667,7
-	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	tys.zł				
-	- z podziału zysku (ustawowo)	tys.zł	10.346,8	10.346,8	5.667,7	5.667,7
-	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	tys.zł				
-	- zbycia środków trwałych podlegających ustawowej aktualizacji	tys.zł				
-	- z tytułu straty w jed. zależnej na dzień przejęcia kontroli	tys.zł				
-	- z tytułu odpisu ujemnej wartości firm jed. zależnych za r. poprz.	tys.zł				
-	- dywidendy wypłacone w roku bieżącym akcjon. mniejszościowym	tys.zł				
-	- inne	tys.zł	1.222,7	1.222,7		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- pokrycia straty	tys.zł				
-	- z tytułu udziału w zmianie kapitałów po dniu przejęcia	tys.zł				
-	- dywidendy wypłacone w roku poprzedz. rok poprzedni przez j.pow.	tys.zł				
-	- udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych za poprzedni rok	tys.zł				
4.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	tys.zł	21.650,5	21.650,5	10.455,1	10.455,1
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	tys.zł				
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	tys.zł				
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	tys.zł				
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł	5.667,7	5.667,7		
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł	5.667,7	5.667,7		
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł	5.667,7	5.667,7		
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł	417,9	417,9		
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
9.	Wynik netto	tys.zł	5.254,3	5.254,3	1.880,9	1.880,9
a)	zysk netto	tys.zł	5.254,3	5.254,3	1.880,9	1.880,9
b)	strata netto	tys.zł				
c)	odpisy z zysku	tys.zł				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	tys.zł	29.713,3	29.713,3	15.143,9	15.143,9
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	tys.zł	29.713,3	29.713,3	15.143,9	15.143,9

Wskaźniki dodatkowe dla instytucji finansowych i inwestorów za II kwartał 2014 roku

Tabela: 6

Wskaźniki dodatkowe dla instytucji finansowych i inwestorów

Jednostka: Grupa Kapitałowa ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	III kw 2013	IV kw 2013	I kw 2014	II kw 2014
I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
1	Przychody ze sprzedaży	tys.zł	19.118,8	22.748,1	20.027,5	19.164,6
2	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	tys.zł	4.712,0	5.983,1	4.100,2	3.311,3
3	Amortyzacja	tys.zł	1.097,4	201,3	1.085,4	1.116,5
4	EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	5.809,4	6.184,4	5.185,5	4.427,8
5	EBITDA zannualizowana	tys.zł				21.607,3
6	Zysk netto	tys.zł	3.580,8	4.885,2	3.156,0	2.098,3
7	Zysk netto zannualizowany (Z)	tys.zł				13.720,3
II. BILANS						
1	Aktywa razem	tys.zł	72.130,1	84.421,9	94.035,1	89.330,5
2	Aktywa trwałe	tys.zł	48.913,9	65.101,8	73.766,6	67.619,4
3	Aktywa obrotowe	tys.zł	23.216,3	19.320,1	20.268,5	21.711,1
4	Kapitał (fundusz) własny	tys.zł	18.724,8	23.192,0	29.060,5	29.713,3
5	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys.zł	53.405,3	61.230,0	63.386,0	59.617,2
III. ZADŁUŻENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ						
1	kredyty i pożyczki	tys.zł	18.911,6	21.005,1	26.822,0	25.682,8
2	emisje dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	10.000,0	10.000,0	10.000,0	12.775,0
3	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	14.151,0	16.241,3	9.461,3	8.649,1
4	Razem DŁUG	tys.zł	43.062,6	47.246,4	46.283,3	47.106,9
5	środki pieniężne	tys.zł	9.870,6	2.972,9	356,9	2.729,7
6	DŁUG NETTO	tys.zł	33.192,0	44.273,6	45.926,3	44.377,3
7	dług netto/EBITDA zannualizowana	--				2,05
IV. INNE WSKAŹNIKI FINANSOWE						
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
2	Liczba akcji na koniec okresu	szt	28.080.000	28.080.000	28.080.000	28.080.000
3	Kurs akcji na koniec okresu	zł/szt	6,50	8,90	7,14	4,26
4	Kapitalizacja (C)	tys.zł	182.520,0	249.912,0	200.491,2	119.620,8
5	Cena/Zysk netto zannualizowany (C/Z)	--				8,72
6	Cena/EBITDA zannualizowana (C/EBITDA)	--				5,54

Komentarz:

EBITDA zannualizowana - suma EBITDA za 4 ostatnie kwartały

Zysk netto zannualizowany (Z) - suma zysków netto za 4 ostatnie kwartały

Kapitalizacja (C) - iloczyn ceny akcji na koniec okresu i liczby akcji

Generated by SIK
Module: Finance
© AVARON Sp. z o.o.

Załącznik do jednostkowego raportu kwartalnego ZWG S.A.

Raport kwartalny za II kwartał 2014 roku

Tabela: 1
Rachunek zysków i strat
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	tys.zł	3.826,4	8.527,1	3.320,2	6.517,9
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	tys.zł	3.529,9	7.053,5	3.050,3	6.367,1
II.	Zmiana stanu produktów	tys.zł	88,9	-224,0	50,6	-124,9
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	tys.zł	142,5	150,9	47,6	86,1
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	tys.zł	65,1	1.546,7	171,7	189,6
B.	Koszty działalności operacyjnej	tys.zł	3.453,2	8.116,9	3.181,7	6.505,6
I.	Amortyzacja	tys.zł	335,1	605,4	201,9	382,8
II.	Zużycie materiałów i energii	tys.zł	1.459,0	3.170,2	1.462,3	3.103,1
III.	Usługi obce	tys.zł	863,3	1.462,6	262,6	462,4
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	tys.zł	30,9	66,3	31,9	65,0
V.	Wynagrodzenia	tys.zł	570,1	1.142,8	887,9	1.779,6
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	tys.zł	128,0	322,5	191,8	517,2
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	tys.zł	16,4	56,2	24,4	62,6
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	tys.zł	50,5	1.290,8	119,0	132,9
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	tys.zł	373,2	410,3	138,5	12,2
D.	Pozostałe przychody operacyjne	tys.zł	47,8	396,3	632,2	804,1
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł		1,9	-1,9	29,1
II.	Dotacje	tys.zł	43,1	47,2	216,2	355,6
III.	Inne przychody operacyjne	tys.zł	4,7	347,3	417,9	419,4
E.	Pozostałe koszty operacyjne	tys.zł	38,8	39,7	8,7	11,3
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	tys.zł				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	tys.zł				
III.	Inne koszty operacyjne	tys.zł	38,8	39,7	8,7	11,3
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	tys.zł	382,1	766,9	762,0	805,0
G.	Przychody finansowe	tys.zł	5.001,9	5.004,6	7,4	7,4
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	tys.zł	5.000,0	5.000,0		
II.	Odsetki, w tym:	tys.zł	4,6	4,6	0,7	0,7
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	tys.zł				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł				
V.	Inne	tys.zł	-2,7		6,7	6,7
H.	Koszty finansowe	tys.zł	650,7	1.241,8	117,8	165,0
I.	Odsetki, w tym:	tys.zł	637,5	1.228,5	118,4	164,7
-	dla jednostek powiązanych	tys.zł	92,2	169,3	61,9	61,9
II.	Strata ze zbycia inwestycji	tys.zł				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	tys.zł				
IV.	Inne	tys.zł	13,2	13,3	-0,5	0,3
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	tys.zł	4.733,3	4.529,7	651,6	647,4
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	tys.zł				
I.	Zyski nadzwyczajne	tys.zł				
II.	Straty nadzwyczajne	tys.zł				
K.	Zysk (strata) brutto	tys.zł	4.733,3	4.529,7	651,6	647,4
L.	Podatek dochodowy	tys.zł				
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	tys.zł				
N.	Zysk (strata) netto	tys.zł	4.733,3	4.529,7	651,6	647,4
-	Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność na sprzedaży	%	9,75	4,81	4,17	0,19
2	Rentowność operacyjna (EBIT)	%	9,99	8,99	22,95	12,35
3	Rentowność brutto	%	123,70	53,12	19,62	9,93
4	Rentowność netto	%	123,70	53,12	19,62	9,93
5	EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys.zł	717,3	1.372,3	963,9	1.187,8
6	Rentowność EBITDA	%	18,75	16,09	29,03	18,22
7	Wolne przepływy (zysk netto + amortyzacja)	tys.zł	5.068,4	5.135,1	853,5	1.030,2

Tabela: 2
Bilans - aktywa
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	30.06.2014	30.06.2013
A.	Aktywa trwałe	tys.zł	44.983,4	15.322,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł	669,2	160,1
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	tys.zł	7,7	23,1
2.	Wartość firmy	tys.zł		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	tys.zł	661,5	137,0
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	tys.zł	18.035,2	15.078,1
1.	Środki trwałe	tys.zł	17.284,0	11.008,6
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	tys.zł	331,0	335,4
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	tys.zł	932,1	967,9
c)	urządzenia techniczne i maszyny	tys.zł	5.580,9	2.635,6
d)	środki transportu	tys.zł	531,3	600,6
e)	inne środki trwałe	tys.zł	9.908,9	6.469,1
2.	Środki trwałe w budowie	tys.zł	751,2	4.069,5
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	tys.zł		
III.	Należności długoterminowe	tys.zł		
1.	Od jednostek powiązanych	tys.zł		
2.	Od pozostałych jednostek	tys.zł		
IV.	Inwestycje długoterminowe	tys.zł	26.133,8	55,0
1.	Nieruchomości	tys.zł		
2.	Wartości niematerialne i prawne	tys.zł		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	26.133,8	55,0
a)	w jednostkach powiązanych	tys.zł	26.133,8	55,0
-	udziały lub akcje	tys.zł	26.133,8	55,0
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
4.	Inne inwestycje długoterminowe	tys.zł		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	145,3	29,6
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	145,3	29,6
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł		
B.	Aktywa obrotowe	tys.zł	8.123,9	4.685,3
I.	Zapasy	tys.zł	1.458,3	1.407,9
1.	Materiały	tys.zł	630,0	620,2
2.	Półprodukty i produkty w toku	tys.zł		43,7
3.	Produkty gotowe	tys.zł	782,7	627,1
4.	Towary	tys.zł	44,4	44,4
5.	Zaliczki na dostawy	tys.zł	1,1	72,4
II.	Należności krótkoterminowe	tys.zł	4.619,2	2.692,8
1.	Należności od jednostek powiązanych	tys.zł	3.168,1	95,3
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	1.168,1	95,3
-	do 12 miesięcy	tys.zł	1.168,1	95,3
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł	2.000,0	
2.	Należności od pozostałych jednostek	tys.zł	1.451,2	2.597,5
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	tys.zł	1.218,4	1.616,3
-	do 12 miesięcy	tys.zł	1.218,4	1.616,3
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	tys.zł	119,3	531,9
c)	inne	tys.zł	113,4	449,3
d)	dochodzone na drodze sądowej	tys.zł		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	tys.zł	1.638,4	449,8
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł	1.638,4	449,8
a)	w jednostkach powiązanych	tys.zł		
-	udziały lub akcje	tys.zł		
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
b)	w pozostałych jednostkach	tys.zł	79,2	237,8

-	udziały lub akcje	tys.zł		237,8
-	inne papiery wartościowe	tys.zł		
-	udzielone pożyczki	tys.zł	79,2	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	tys.zł		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	tys.zł	1.559,3	211,9
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	tys.zł	1.559,3	211,9
-	inne środki pieniężne	tys.zł		
-	inne aktywa pieniężne	tys.zł		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	tys.zł		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	408,0	134,9
C.	Aktywa razem	tys.zł	53.107,4	20.008,2

Tabela: 3
Bilans - pasywa
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	j.m	30.06.2014	30.06.2013
A.	Kapitał (fundusz) własny	tys.zł	13.189,3	8.703,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	tys.zł	2.808,0	2.808,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	tys.zł		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	tys.zł		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	tys.zł	5.851,6	5.247,6
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	tys.zł		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	tys.zł		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	tys.zł		
VIII.	Zysk (strata) netto	tys.zł	4.529,7	647,4
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	tys.zł		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys.zł	39.918,1	11.305,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	tys.zł	774,7	234,4
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys.zł	521,2	234,4
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	tys.zł	138,5	
-	długoterminowa	tys.zł	72,2	
-	krótkoterminowa	tys.zł	66,3	
3.	Pozostałe rezerwy	tys.zł	115,0	
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł	115,0	
II.	Zobowiązania długoterminowe	tys.zł	25.447,5	6.423,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł	2.840,0	3.800,0
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	22.607,5	2.623,3
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	12.451,9	2.623,3
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	10.000,0	
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	155,6	
d)	inne	tys.zł		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	tys.zł	12.114,2	3.973,9
1.	Wobec jednostek powiązanych	tys.zł	920,7	78,2
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł	714,6	33,2
-	do 12 miesięcy	tys.zł	714,6	33,2
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
b)	inne	tys.zł	206,1	45,0
2.	Wobec pozostałych jednostek	tys.zł	11.135,2	3.703,1
a)	kredyty i pożyczki	tys.zł	6.785,9	690,3
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	tys.zł	2.775,0	
c)	inne zobowiązania finansowe	tys.zł	86,1	
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	tys.zł	1.098,3	1.215,4
-	do 12 miesięcy	tys.zł	1.098,3	1.215,4
-	powyżej 12 miesięcy	tys.zł		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	tys.zł		
f)	zobowiązania wekslowe	tys.zł		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	tys.zł	160,6	166,0
h)	z tytułu wynagrodzeń	tys.zł	138,4	199,4
i)	inne	tys.zł	90,8	1.431,9
3.	Fundusze specjalne	tys.zł	58,3	192,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	1.581,7	673,5
1.	Ujemna wartość firmy	tys.zł		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	tys.zł	1.581,7	673,5
-	długoterminowe	tys.zł		
-	krótkoterminowe	tys.zł	1.581,7	673,5
-	Pasywa razem	tys.zł	53.107,4	20.008,2
-	DANE POMOCNICZE			
-	kredyty i pożyczki	tys.zł	19.237,8	3.313,7
-	Obligacje	tys.zł	12.775,0	
-	Inne zobowiązania finansowe	tys.zł	241,8	
-	DŁUG	tys.zł	32.254,6	3.313,7
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	tys.zł	1.559,3	211,9
-	DŁUG netto	tys.zł	30.695,3	3.101,7

Tabela: 4
Przepływy finansowe
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
I.	Wynik finansowy netto	tys. zł	4.733,3	4.529,7	651,6	647,4
II.	Korekty razem:	tys. zł	-6.556,4	-5.761,6	-2.936,1	1.209,2
1	Amortyzacja	tys. zł	335,1	605,4	201,9	382,8
2	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	tys. zł		-19,9		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	tys. zł	-2.362,5	-1.771,5	117,7	164,0
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	tys. zł		-344,5	1,9	-29,1
5	Zmiana stanu rezerw	tys. zł	-17,4	-17,4		
6	Zmiana stanu zapasów	tys. zł	-146,1	205,6	119,4	570,1
7	Zmiana stanu należności	tys. zł	-2.438,2	-2.960,6	632,4	-917,6
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	tys. zł	-1.612,5	-1.084,8	-3.832,2	1.236,4
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	tys. zł	642,4	587,3	-45,1	561,6
10	Inne korekty	tys. zł	-957,2	-961,2	-132,0	-759,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	tys. zł	-1.823,1	-1.231,9	-2.284,5	1.856,6
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
I.	Wpływy	tys. zł	3.000,0	3.001,9	-1,9	29,1
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys. zł		1,9	-1,9	29,1
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	tys. zł				
3	Z aktywów finansowych, w tym:	tys. zł	3.000,0	3.000,0		
a)	w jednostkach powiązanych	tys. zł	3.000,0	3.000,0		
b)	w pozostałych jednostkach	tys. zł				
-	zbycie aktywów finansowych	tys. zł				
-	dywidendy i udziały w zyskach	tys. zł				
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	tys. zł				
-	odsetki	tys. zł				
-	inne wpływy z aktywów finansowych	tys. zł				
4	Inne wpływy inwestycyjne (zobowiązania długoterminowe)	tys. zł				
II.	Wydatki	tys. zł	355,6	591,7	2.509,9	7.187,2
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	tys. zł	238,5	474,6	2.509,9	7.187,2
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	tys. zł				
3	Na aktywa finansowe, w tym:	tys. zł	117,1	117,1		
a)	w jednostkach powiązanych	tys. zł	117,1	117,1		
b)	w pozostałych jednostkach	tys. zł				
-	nabycie aktywów finansowych	tys. zł				
-	udzielone pożyczki długoterminowe	tys. zł				
4	Inne wydatki inwestycyjne	tys. zł				
III.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)	tys. zł	2.644,4	2.410,2	-2.511,8	-7.158,1
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
I.	Wpływy	tys. zł	4.133,0	5.562,0	5.382,8	6.855,2
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	tys. zł				
2	Kredyty i pożyczki	tys. zł	400,0	1.825,0	5.250,8	6.096,2
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	tys. zł	2.775,0	2.775,0		
4	Inne wpływy finansowe	tys. zł	958,0	962,0	132,0	759,0
5	Zwiększenie kapitałów własnych	tys. zł				
II.	Wydatki	tys. zł	3.505,8	5.828,4	1.180,9	1.714,7
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	tys. zł				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	tys. zł				
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	tys. zł				
4	Splaty kredytów i pożyczek	tys. zł	2.800,8	4.532,5	1.063,3	1.550,8
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	tys. zł				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	tys. zł				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	tys. zł	67,5	67,5		
8	Odsetki	tys. zł	637,5	1.228,5	117,7	164,0
9	Inne wydatki finansowe	tys. zł				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	tys. zł	627,2	-266,3	4.201,9	5.140,5
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	tys. zł	1.448,5	912,0	-594,4	-161,1
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	tys. zł	1.448,5	912,0	-594,4	-161,1
-	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	tys. zł				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	tys. zł	110,8	647,3	806,4	373,0
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	tys. zł	1.559,3	1.559,3	211,9	211,9
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	tys. zł				

Tabela: 5
Zestawienie zmian w kapitałach
Jednostka: ZWG S.A.

Lp	Wyszczególnienie	jm	II kw 2014	I-II kw 2014	II kw 2013	I-II kw 2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	tys.zł	8.659,6	8.659,6	8.055,6	8.055,6
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) , po korektach	tys.zł	8.659,6	8.659,6	8.055,6	8.055,6
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	tys.zł				
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- wydania udziałów (emisji akcji)	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
-	- umorzenia udziałów (akcji)	tys.zł				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	tys.zł	2.808,0	2.808,0	2.808,0	2.808,0
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	tys.zł				
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	tys.zł				
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł				
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	tys.zł				
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	tys.zł				
a)	zwiększenie	tys.zł				
b)	zmniejszenie	tys.zł				
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	tys.zł				
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	tys.zł	5.247,6	5.247,6	4.787,4	4.787,4
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	tys.zł	603,9	603,9	460,2	460,2
a)	zwiększenie (z tytułu)	tys.zł	1.021,9	1.021,9	460,2	460,2
-	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	tys.zł				
-	- z podziału zysku (ustawowo)	tys.zł	1.021,9	1.021,9	460,2	460,2
-	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	tys.zł				
-	- zbycie środków trwałych podlegających ustawowej aktualizacji	tys.zł				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	tys.zł	-417,9	-417,9		
-	- pokrycia straty	tys.zł	-417,9	-417,9		
4.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	tys.zł	5.851,6	5.851,6	5.247,6	5.247,6
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	tys.zł				
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	tys.zł				
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	tys.zł				
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	tys.zł				
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	tys.zł				
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	tys.zł				
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł				
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	tys.zł				
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	tys.zł				
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	tys.zł				
8.	Wynik netto	tys.zł	4.529,7	4.529,7	647,4	647,4
a)	zysk netto	tys.zł	4.529,7	4.529,7	647,4	647,4
b)	strata netto	tys.zł				
c)	odpisy z zysku	tys.zł				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	tys.zł	13.189,3	13.189,3	8.703,0	8.703,0
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	tys.zł	13.189,3	13.189,3	8.703,0	8.703,0